

**PENGARUH *EARNING VOLATILITY*, *DIVIDEND YIELD*,
GROWTH IN ASSET DAN *SIZE* TERHADAP VOLATILITAS
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
TAHUN 2011-2013**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada
Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah
Surakarta

Disusun oleh :

YUDI ARI YESI
B 100110301

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2015**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul :
PENGARUH *EARNING VOLATILITY*, *DIVIDEND YIELD*, *GROWTH IN ASSET* DAN *SIZE* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR TAHUN 2011-2013.

Yang ditulis oleh:

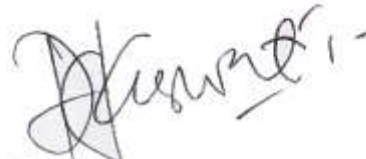
YUDI ARI YESI

B100 110 301

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 12 Agustus 2015

Pembimbing



(Rini Kuswati, SE. M.Si.)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, M.Si)

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **YUDI ARI YESI**

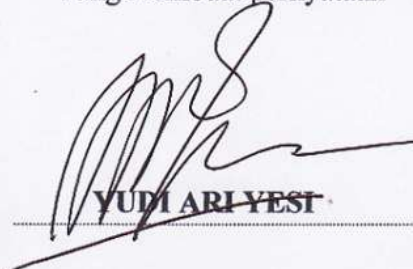
NIRM : **B100110301**

Jurusan : **MANEJEMEN**

Judul Skripsi: **PENGARUH *EARNING VOLATILITY, DIVIDEND YIELD, GROWTH IN ASSET* DAN *SIZE* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR TAHUN 2011-2013**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Agustus 2015
Yang membuat pernyataan


YUDI ARI YESI

MOTTO

Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila telah selesai (segala urusan), maka kerjakanlah (urusan yang lain) dengan sungguh-sungguh (Q.S Al Insyiirah : 6-7).

*You were put on this earth to achieve your greatest self, to live out your purpose and to do it fearlessly
(Dr. Steve Maraboli)*

*Stay hungry , stay foolish
(Steve Jobs)*

*Tidak akan ada Hasil tanpa Do'a. Usaha, dan Ridho Orang tua.
(Penulis)*

PERSEMBAHAN

Karya ini saya persembahkan sebagai ungkapan rasa rasa terimakasih yang tak terhingga kepada:

1. Alloh SWT,atas rahmat dan izin-NYA,saya dapat menyusun skripsi ini.
2. Rosulullah SAW,sholawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada beliau,keluarga beserta para sahabat dan pengikutnya.
3. Bapak dan Ibu saya, sebagai baktiku kepada beliau yang berjuang untuk saya, tak ada hentinya beliau mendoakan saya dan segala kasih sayangnya yang telah diberikan kepada saya.
4. Adik-adik saya yang telah mendoakan dan memberi semangat kepada saya.
5. Teman-temanku Progdil Manajemen angkatan 2011 terima kasih atas bantuan, doa, nasihat, hiburan, ejekan, dan semangat yang kalian berikan selama aku kuliah.

Dosen Pembimbing Tugas Akhirku Ibu Rini Kuswati, SE., M. Si., terimakasih banyak atas nasihat, bantuan dan bimbingannya.

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menganalisis pengaruh *earning volatility* terhadap harga saham atau *price volatility*, *dividend yield* terhadap *price volatility*, *growth in asset* terhadap *price volatility* dan *size* terhadap *price volatility*. Dalam penelitian ini juga menganalisis pengaruh *earning volatility*, *dividend yield*, *growth in asset* dan *size* secara serentak terhadap volatilitas harga saham atau sering disebut juga *price volatility*.

Dalam penelitian ini menggunakan sampel yang diambil dengan metode *purposive sampling* dengan kriteria yang telah ditentukan. Data tersebut menggunakan *time series* dan *cross section* yang sering disebut juga dengan data panel. Sampel yang digunakan berjumlah (18 emiten/perusahaan x 3 tahun) total terdapat 54 data dalam penelitian ini. Sampel tersebut merupakan data perusahaan manufaktur terpilih pada tahun 2011-2013 dari ICMD yang terdaftar di BEI.

Alat analisis yang digunakan dalam penelitian adalah uji normalitas, uji asumsi klasik yang terdiri dari uji multikolinieritas, uji autokorelasi dan uji heterokedastisitas untuk analisis data menggunakan (analisis regresi linier berganda menggunakan uji t, uji f dan terakhir adalah koefisien determinasi atau uji (R^2)).

Hasil analisis data menunjukkan bahwa terdapat pengaruh signifikan antara *earning volatility* terhadap *price volatility*, terdapat pengaruh dan signifikan antara *dividend yield* terhadap *price volatility*, terdapat pengaruh dan signifikan antara *growth in asset* terhadap *price volatility* dan terdapat pengaruh dan signifikan antara *size* terhadap *price volatility*. Dalam penelitian ini juga menunjukkan bahwa terdapat pengaruh *Earning Volatility*, *Dividend Yield*, *Growth In Asset* dan *Size* secara serentak terhadap volatilitas harga saham atau *price volatility*.

Kata Kunci : *Earning Volatility, Dividend Yield, Growth In Asset, Size, Volatilitas Harga Saham*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran allah SWT atas berkat, rahmat, taufik dan hidayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**PENGARUH *EARNING VOLATILITY, DIVIDEND YIELD, GROWTH IN ASSET* dan *SIZE* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR Tahun 2011-2013**”. Dalam penulisan ini, penulis mengalami banyak rintangan dan permasalahan baik secara langsung maupun tidak langsung. Namun berkat bimbingan, bantuan, kerjasama dari berbagai pihak dan berkah dari allah SWT sehingga kendala-kendala yang dihadapi tersebut dapat diatasi. Serta pihak yang tidak henti-hentinya memberikan semangat. Maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. H. Triyono, SE. M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Anton.A Setyawan, SE, M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Rini Kuswati SE., M. Si., selaku pembimbing skripsi yang dengan sabar dan tulus telah memberikan banyak masukan, arahan, bimbingan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
4. Ibu Zulfa Irawati, SE. MSi., selaku Pembimbing Akademik yang senantiasa memberikan bimbingannya kepada penulis, selama menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
6. Bapak dan Ibu selaku orang tua saya, terimakasih untuk semua doa kasih sayang, semangat, materi dan perhatian yang diberikan tanpa lelah dan ikhlas.

7. Teman-teman Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen angkatan 2011 Universitas Muhammadiyah Surakarta. Yang banyak memberi dorongan dan semangat selama ini.
8. Serta terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tak dapat penulis sebutkan satu persatu, bantuan dari semuanya sungguh berarti.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, hal ini dikarenakan keterbatasan yang penulis miliki. Untuk saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan untuk perbaikan masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua dan semoga Allah SWT membimbing dan menyertai langkah kita. Amin

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Surakarta, 10 Juli 2015

Penulis

(Yudi Ari Yesi)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO	iv
PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	5
E. Sistematika Penulisan Skripsi	6
 BAB II LANDASAN TEORI	
A. Investasi.....	8
B. Pasar Modal	8

C. Saham	9
D. Volatilitas Harga Saham.....	10
E. <i>Earning Volatility</i>	12
F. <i>Dividend</i>	13
G. Macam-macam <i>dividend</i>	14
H. <i>Dividend yield</i>	15
I. <i>Growth in asset</i>	15
J. <i>Size</i>	16
K. Penelitian Terdahulu.....	17
L. Hipotesis.....	20
M. Kerangka Pemikiran	24

BAB III METODE PENELITIAN

A. Populasi dan Sampel Penelitian.....	25
1. Populasi Penelitian	25
2. Sampel Penelitian.....	25
B. Teknik Pengambilan Sampel	26
C. Data dan Sumber Data.....	27
D. Teknik Pengumpulan Data	28
E. Variabel penelitian.....	28
F. Definisi Operasional.....	29
G. Uji Normalitas Data.....	32
H. Uji Asumsi Klasik.....	32
1. Uji Multikolinearitas.....	32

2. Uji Heterokedastisitas.....	33
3. Uji Autokorelasi.....	33
I. Metode Analisis.....	34
J. Uji Hipotesis.....	35
1. Uji Parsial (Uji t).....	35
2. Uji Signifikan Simultan (Uji F).....	37
3. Uji Koefisiensi Determinasi (R^2).....	39
 BAB IV Hasil Penelitian dan Pembahasan	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	40
B. Analisis Data	41
1. <i>Earning volatility</i>	41
2. <i>Dividend yield</i>	42
3. <i>Growth in Asset</i>	43
4. <i>Size</i>	44
5. <i>Price volatility</i>	45
C. Hasil analisis data	46
1. Uji Normalitas.....	46
2. Uji Asumsi Klasik.....	47
a. Uji Multikolinearitas.....	47
b. Uji Autokorelasi.....	48
c. Uji Heterokedastisitas.....	49
3. Uji Hipotesis.....	50
a. Analisis Regresi Linier Berganda.....	50

b. Uji Hipotesis (Uji t).....	54
c. Uji Hipotesis (Uji F).....	60
d. Uji Determinasi (R^2).....	61
D. Pembahasan.....	62
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	66
B. Keterbasan Penulisan	67
C. Saran.....	67
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Sampel.....	27
Tabel 4.1 <i>Earning Volatility</i>	42
Tabel 4.2 <i>Dividend Yield</i>	43
Tabel 4.3 <i>Growth In Asset</i>	44
Tabel 4.4 <i>Size</i>	45
Tabel 4.5 <i>Price Volatility</i>	46
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas.....	47
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	48
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi.....	50
Tabel 4.9 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	50
Tabel 4. 10 Hasil Uji Model OLS.....	52
Tabel 4.11 Hasil Uji Regresi Linier Berganda Model LPM.....	53
Tabel 4. 12 Hasil Uji t.....	55
Tabel 4.13 Hasil Uji F.....	61
Tabel 4.14 Hasil Uji Determinasi (R^2).....	63

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	24
Gambar 3.1 Kurva Uji t.....	37
Gambar 3.2 Kurva Uji F.....	39
Gambar 4.1 Kurva Uji t <i>Earning Volatility</i>	56
Gambar 4.2 Kurva Uji t <i>Dividend Yield</i>	58
Gambar 4.3 Kurva Uji t <i>Growth In Asseet</i>	59
Gambar 4.4 Kurva Uji t <i>Size</i>	60
Gambar 4.5 Kurva Uji F.....	62

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Statistik Regresi Model Awal Uji R^2 , Uji F
- Lampiran 2 Data Statistik Regresi Model Awal Uji t, Tabel Colinearity diagnostics, tabel Residual statistik
- Lampiran 3 Data Statistik Regresi Model LN Uji R^2 , Uji F, Uji t
- Lampiran 4 Data Statistik Regresi Model LPM Uji R^2 , F,
- Lampiran 5 Data Statistik Regresi Model LPM Uji t, Tabel Colinearity diagnostics
- Lampiran 6 Data Statistik Regresi Model LPM tabel Residual statistics, Histogram
- Lampiran 7 Data Statistik Normal P-p Plot, Scatterplot
- Lampiran 8 Data Statistik Regresi Model LPM Uji Normalitas, Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 9 Distribusi Nilai t_{tabel}
- Lampiran 10 Distribusi Nilai t_{tabel}
- Lampiran 11 Distribusi Nilai t_{tabel}
- Lampiran 12 Distribusi Tabel Nilai $F_{0,05}$